Mesačná správa k 31.05.2011 príspevkový d.d.f., AEGON, d.d.s., a.s.

Základné údaje o fonde

Správca fondu:	AEGON, d.d.s., a.s., Slávičie údolie 106, Bratislava
Depozitár:	UniCredit Bank Slovakia, a.s., Bratislava
Deň vytvorenia fondu:	30. 06. 2007
Portfólio manažér fondu:	Gábor Orbán
Aktuálna hodnota doplnkovej dôchodkovej jednotky:	0,034673 €
Čistá hodnota majetku:	3 651 538,09 €
Dátum aktualizácie:	31.05.2011

Podiel akciových investícií (vrátane pod.fondov)	5,08%
Podiel dlhopisových investícií	72,48%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou do jedného roka	26,51%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 1do 5 rokov	73,49%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou od 5 do10 rokov	0,00%
Podiel dlhopisových investícií so splatnosťou nad 10 rokov	0,00%
Podiel peňažných investícií	22,44%
Menová expozícia v EUR	97,32%
Menová expozícia v CZK	2,42%
Menová expozícia v PLN	0,26%

Peňažné, dlhopisové a akciové investície

Druh CP	ISIN	Skratka	Mena	Splatnosť	Sektor	Podiel na majetku
ŠPP	DE0001115681	DETB0811	EUR	24.08.2011	vláda	13,57%
Dlhopis	SK4120004564	ŠD205	EUR	04.05.2012	vláda	13,39%
Dlhopis	XS0410961014	POLAND14	EUR	03.02.2014	vláda	11,89%
Dlhopis	XS0427020309	CZ 4,5 14	EUR	15.11.2014	vláda	11,67%
Dlhopis	XS0307199215	HDBK0612	EUR	21.06.2012	bankovníctvo	11,46%
Dlhopis	XS0441511200	REPHUN 14	EUR	28.07.2014	vláda	9,38%
Dlhopis	XS0192595873	SR 4,5 14	EUR	20.05.2014	vláda	5,67%
Dlhopis	XS0467790373	CEZ 0611	EUR	08.06.2011	energetika	3,00%
Dlhopis	HU0000651658	OTP MB 0711	EUR	11.07.2011	bankovníctvo	2,82%
Dlhopis	SK4120007634	HZL X Vbank	EUR	26.11.2012	bankovníctvo	2,69%

		Názov emitenta		Sídlo emitenta		
akcia	AT0000652011	Erste Group Bank AG	EUR	Rakúsko	bankovníctvo	0,89%
akcia	CZ0008019106	Komerční banka, a.s.	CZK	Česká republika	bankovníctvo	0,83%
akcia	CZ0005112300	ČEZ, a.s.	CZK	Česká republika	energetika	0,83%
akcia	AT0000743059	OMV AG	EUR	Rakúsko	energetika	0,78%
akcia	CZ0009093209	Telefonica 02, a.s.	CZK	Česká republika	telekomunikácie	0,75%
akcia	AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	Rakúsko	telekomunikácie	0,72%
akcia	PLPGER000010	Polska Grupa energetyczna	PLN	Poľská republika	energetika	0,26%

Priemerná modifikovaná durácia dlhopisových a peňažných investícií je 1,36.

Komentár portfólio manažéra

Nálady na globálnom trhu boli v máji nestabilné.Prichádzajúce slabé makroekonomické údaje z celého sveta, náhly pokles cien komodít začiatkom mesiaca a rastúca pravdepodobnosť reštrukturalizácie gréckeho dlhu vyústila do rastu rizikových prirážok dlhopisov a poklesu výnosov na hlavných dlhopisových trhoch. Akciový index MSCI World v máji klesol o 2,5% keďže klesajúce leading indikátory živili obavy o neistote globálneho zotavenia. Indexy sledujúce vývoj výrobných odvetví (Manfacturing PMI) klesali na celom svete, oslabili aj indexy ekonomických prekvapení (ESI), ktoré indikovali, že optimistické očakávania ekonomického rastu sú prehnané. Trhy s komoditami klesali, ropa WTI potom čo v prvom májovom týždni dosiahla 115 USD, sa prepadla pod hranicu 100 USD v dôsledku globálneho spomalenia a slabnúceho efektu politických nepokojov na Strednom východe a v severnej Afrike.
Výkonnosť maďarského akciového trhu za ostatnými stredoeurópskymi akciovými trhmi zaostávala, keď v prepočítaní na euro klesla o 4,1%, kým český trh stratil 2,4% a poľský trh uzatvoril mesiac iba mierne v mínuse. Finančný sektor a sektor spracovania ropy boli na tom najhoršie, akcie spoločností PKN a MOL klesli o 4,5, resp. 7 percent v dôsledku prudkej korekcie cien ropy. Podobne zaostávali za trhom aj banky, ktoré mali za sebou sezónu zmiešaných výsledkov za prvý štvrťrok. Najlepším konštituentom indexu stredoeurópskych akcií CECE bola spoločnosť PGNiG, akcie ktorej vyskočili po zverejnení kvartálnych výsledkov a v dôsledku zvyšujúceho sa potenciálu spoločností ťažiacich ropu až o 12,6%.

V máji sa vo fonde nerealizovali žiadne transakcie.